LUIS AUGUSTO TREVISAN

AÇOES E FIIS:

Conceitos e ideias

Ano 2022

LUIS AUGUSTO TREVISAN

AÇOES E FINS:

Conceitos e ideias

Ano 2022

Editora chefe
Profª Drª Antonella Carvalho de Oliveira
Editora executiva
Natalia Oliveira
Assistente editorial
Flávia Roberta Barão
Bibliotecária
Janaina Ramos
Projeto gráfico
Bruno Oliveira
Camila Alves de Cremo
Daphynny Pamplona
Luiza Alves Batista
Natália Sandrini de Azevedo
Imagens da capa
iStock
Edição de arte
Luiza Alves Batista

Todos os manuscritos foram previamente submetidos à avaliação cega pelos pares, membros do Conselho Editorial desta Editora, tendo sido aprovados para a publicação com base em critérios de neutralidade e imparcialidade acadêmica.

A Atena Editora é comprometida em garantir a integridade editorial em todas as etapas do processo de publicação, evitando plágio, dados ou resultados fraudulentos e impedindo que interesses financeiros comprometam os padrões éticos da publicação. Situações suspeitas de má conduta científica serão investigadas sob o mais alto padrão de rigor acadêmico e ético.

CIÊNCIAS
HUMANAS
E SOCIAIS
APLICADAS

Atena
Editora
Ano 2022

Ações e FIIS: conceitos e ideias

Diagramação: Camila Alves de Cremo
Correção: Mariane Aparecida Freitas
Indexação: Amanda Kelly da Costa Veiga
Revisão: O autor
Autor: Luis Augusto Trevisan

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)

T814 Trevisan, Luis Augusto
Ações e FIIS: conceitos e ideias / Luis Augusto Trevisan. – Ponta Grossa - PR: Atena, 2022.

Formato: PDF
Requisitos de sistema: Adobe Acrobat Reader
Modo de acesso: World Wide Web
Inclui bibliografia
ISBN 978-65-258-0243-5
DOI: https://doi.org/10.22533/at.ed.435222705

1. Mercado de ações - Previsão. 2. Investimentos. I. Trevisan, Luis Augusto. II. Título.

CDD 332.6

Elaborado por Bibliotecária Janaina Ramos – CRB-8/9166

Atena Editora
Ponta Grossa – Paraná – Brasil
Telefone: +55 (42) 3323-5493
www.atenaeditora.com.br
contato@atenaeditora.com.br

DECLARAÇÃO DO AUTOR

O autor desta obra: 1. Atesta não possuir qualquer interesse comercial que constitua um conflito de interesses em relação ao conteúdo publicado; 2. Declara que participou ativamente da construção dos respectivos manuscritos, preferencialmente na: a) Concepção do estudo, e/ou aquisição de dados, e/ou análise e interpretação de dados; b) Elaboração do artigo ou revisão com vistas a tornar o material intelectualmente relevante; c) Aprovação final do manuscrito para submissão.; 3. Certifica que o texto publicado está completamente isento de dados e/ou resultados fraudulentos; 4. Confirma a citação e a referência correta de todos os dados e de interpretações de dados de outras pesquisas; 5. Reconhece ter informado todas as fontes de financiamento recebidas para a consecução da pesquisa; 6. Autoriza a edição da obra, que incluem os registros de ficha catalográfica, ISBN, DOI e demais indexadores, projeto visual e criação de capa, diagramação de miolo, assim como lançamento e divulgação da mesma conforme critérios da Atena Editora.

DECLARAÇÃO DA EDITORA

A Atena Editora declara, para os devidos fins de direito, que: 1. A presente publicação constitui apenas transferência temporária dos direitos autorais, direito sobre a publicação, inclusive não constitui responsabilidade solidária na criação dos manuscritos publicados, nos termos previstos na Lei sobre direitos autorais (Lei 9610/98), no art. 184 do Código penal e no art. 927 do Código Civil; 2. Autoriza e incentiva os autores a assinarem contratos com repositórios institucionais, com fins exclusivos de divulgação da obra, desde que com o devido reconhecimento de autoria e edição e sem qualquer finalidade comercial; 3. Todos os e-book são *open access, desta forma* não os comercializa em seu site, sites parceiros, plataformas de *e-commerce,* ou qualquer outro meio virtual ou físico, portanto, está isenta de repasses de direitos autorais aos autores; 4. Todos os membros do conselho editorial são doutores e vinculados a instituições de ensino superior públicas, conforme recomendação da CAPES para obtenção do Qualis livro; 5. Não cede, comercializa ou autoriza a utilização dos nomes e e-mails dos autores, bem como nenhum outro dado dos mesmos, para qualquer finalidade que não o escopo da divulgação desta obra.

Este livro é dedicado a:

Aos pagadores de impostos, que possibilitaram minha formação acadêmica e pagam meu salário.

AGRADECIMENTOS

Agradeço aos leitores. Espero que o livro tenha sido simples, de leitura agradável, interessante (pelo tema, como investir em renda variável, acredito que sim) e inspirador (espero que o leitor tenha ficado com vontade de investir). Agradeço à minha irmã, Lucilene Trevisan, por esclarecer alguns pontos do sistema de previdência.

PREFÁCIO

Caro leitor, agradeço por pagar os impostos que possibilitaram e edição deste e-book. Como professor universitário, uma das minhas obrigações é a difusão do conhecimento, neste caso adquirido por experiência pessoal. Meu número de CPF é um dos que foi cadastrado na Bolsa nos últimos 3-4 anos, no caso em 2018.

De 2018 para cá, o número de investidores diretos na bolsa aumentou de pouco mais de 500 mil para 4 milhões, e muitos ainda precisam aprender algumas nuances dos investimentos em renda variável. Eu mesmo preciso aprender, e caso eu cite o nome de alguma ação, FII, BDR ou ETF, é apenas para efeito de exemplo, não é recomendação de compra ou venda.

O material disponibilizado aqui é basicamente o melhor que se pode achar gratuitamente na internet sobre investimentos em ações e fundos imobiliários, e a leitura deste livro vai poupar o tempo do leitor em pesquisa.

Um dos objetivos do livro é fazer o leitor entender que a bolsa de valores não é cassino. Com o tempo, aprende-se como o mercado financeiro é importante para o desenvolvimento do país, inclusive contribuindo para distribuição de renda, via dividendos. Outro objetivo é mostrar que é possível se preparar para o futuro com investimentos em longo prazo em renda variável, usando o conceito da carteira de ações previdenciária. Quer dizer, ao invés de depender da aposentadoria oferecida pelo governo, podemos ter uma renda vindo dos dividendos de ações e FIIs. Acredito que a divulgação deste tipo de conhecimento vai tornar o Brasil um país melhor.

SUMÁRIO

PARTE I: CONCEITOS

PARTE II: IDÉIAS

PARTE I: CONCEITOS

CAPÍTULO 1

INTRODUÇÃO

ADVERTÊNCIA:

Atenção: O objetivo não é ensinar a ficar rico em pouco tempo investindo em ações. O objetivo é mostrar como utilizar modalidades de investimento para se preparar para uma vida financeira melhor no futuro. Outro objetivo é mostrar que este tipo de investimento não é exclusivamente para os ricos, qualquer pessoa pode abrir conta em uma corretora e investir. Para isso, deve prestar atenção às taxas de corretagem (procure taxa zero) e custo de transferência (procure uma que aceita PIX).

Recomendo que o livro seja **lido** pelo menos **3 vezes**. Na primeira, para aprender o básico. Na segunda, para acessar os vídeos e na terceira, para clicar no link dos filtros de ações e FIIs (ou outros links de estudo).

Por fim, não adianta fazer sacrifícios malucos para economizar dinheiro e aplicar em um “investimento’’ que rende muito pouco. Quem pensou caderneta de poupança, acertou.

UM POUCO DE HISTÓRIA

A história começa em 1300, em Bugres, na Bélgica. Cidade portuária, com grande trânsito de navios e mercadorias. Estabeleceu-se um mercado de estoques (stock market), negociava-se letras de câmbio e hipotecas. Em 1531, na Antuérpia, também na Bélgica, criou-se uma bolsa aonde eram negociados empréstimos. Foi em 1600, que a ideia de dividir um empreendimento em muitas partes iguais foi aplicada pela primeira vez. A primeira empresa foi a Companhia Holandesa das Indias Orientais, negociada na Bolsa de Amsterdã, na Holanda. A empresa cresceu e chegou a ter números impressionantes, mesmo para os dias de Hoje: 50000 funcionários, 150 navios mercantes, 40 navios de guerra, um exercito privado de 10000 soldados e dividendos 40%!

ESTUDE ANTES DE INVESTIR

Um bom investimento depende de boas decisões. Para isso, temos de estudar entre as mais de 400 empresas e 150 FIIs. Este livro indica critérios para a tomada de decisões. O tempo para estudo, cada um tem o seu, pode ser esquecendo o facebook, a novela, o futebol. Se não quiser estudar, aplique em algum fundo, e profissionais farão a parte difícil para você, cobrando uma taxa de administração. As corretoras sempre tem melhores e muito mais opções de investimentos que os

bancos.

Por fim, é melhor ser sócio do Itaú ou Bradesco e receber parte de seus lucros do que reclamar que eles têm lucros gigantescos.

COMENTÁRIOS ADICIONAIS

- Ler também enriquece. Procure nas bibliotecas livros que julgue de temas de seu interesse. Aprende-se muitas coisas, o cérebro trabalha mais e não fica "preguiçoso". Ler vale muito e custa pouco. É muito fácil ter uma carteira de biblioteca pública.
- Tenha obsessão pela saúde. Leia sobre, assista vídeos no youtube. Pense que uma vida saudável faz economizar muito com remédios.
- Temas que podem ser uteis: autoconhecimento, como ser autodidata, como aprender melhor. Descubra o que te faz feliz e não custa dinheiro. Isto pode evitar um problema que se chama consumismo.
- Com o tempo, investir torna-se prazeroso e quase viciante. Ganhar dinheiro deixa as pessoas felizes!
- Passivo é o que tira dinheiro do seu bolso (despesas com aluguel, por exemplo), ativo é o que põe dinheiro no seu bolso (ação que paga dividendo, por exemplo). Um terreno baldio pode valorizar, mas te dá despesas. Uma pessoa rica é aquela que tem as despesas cobertas pelo rendimento dos ativos e pode viver sem trabalhar.
- Nunca é tarde para começar, mas quanto mais cedo, melhor. Se você é jovem, solteiro(a) e mora com os pais, o tempo está a seu favor.
- Nos próximos capítulos, vou mostrar o mapa da mina. Tudo está disponível na internet.

CAPÍTULO 2

PRIMEIRO PASSO: CONTA EM CORRETORA

- **Considerar os custos: Taxa de corretagem e taxa de custodia**
- Experiencia ruim com H-B da Caixa, taxa custodia (isso foi em 2019).
- XP corretagem alta (R$ 4 acoes), corretagem zero para FIIS (vantagem: acesso a maior diversidade de fundos)
- Clear - Rico (recente)- Toro (recente) corretagem zero.
- Banco Inter: serviços de banco, aceita pix, corretora e fundos bem diversificados. Minha melhor experiência.
- Vitreo: dá acesso a fundos de investimentos que seguem recomendações da Empiricus, casa de análise de ações com mais de 300.000 assinantes.
- Avenue: corretora americana, fundada por um brasileiro (o mesmo que fundou a Clear). Atende em português e dá acesso ao mercado de ações americano.
- **Letra magica F:** para comprar menos de 100 ações, escreva F após o ticker da ação. Exemplo: para comprar uma ação da WEG, escreva WEGE3F.
- Assista a vídeos sobre como usar o Home Broker das corretoras antes de escolher. Assista um dos vídeos:
- https://www.youtube.com/results?search_query=home+broker

Agora existem muitas corretoras com taxa zero, basta uma pesquisa no Google. Este capítulo é curto. Todos os capítulos do livro são curtos, ler é rápido. A segunda parte do estudo pode tomar mais tempo, assistir os vídeos. A terceira parte, acessar os filtros, pode gerar uma obsessão. Na minha experiência pessoal, depois que descobri os critérios para escolher ações promissoras, fiquei verificando muitas vezes e procurando notícias sobre as empresas. No Próximo capítulo, vamos aprender o que são ações, FIIs e outras categorias de ativos.

CAPÍTULO 3

AÇÕES, FIIs, ETFs E BDRs

AÇÕES:

Um pedaço da sociedade de uma empresa. Se alguém te convidar para ser sócio de uma empresa, você vai analisar com cuidado e se aceitar, não vai querer sair no mês seguinte. Comprar ação é investimento, não especulação.

FIIS:

Fundos de investimentos imobiliários - São fundos que tem lastro no setor imobiliário. Podem ter imóveis (escritórios, depósitos, hospitais, escolas, hotéis…), loteamentos, ou financiar empreendimentos e receber as amortizações: CRIs e LCIs - ver e-book da Suno (link na bibliografia). O investidor recebe parte do aluguel dos imóveis ou das amortizações, mensalmente. Geralmente, os rendimentos dos FIIs são mais altos que os dividendos das ações e mais altos que os imóveis com valor equivalente. Isto acontece por que os imóveis dos FIIs são em sua maioria com objetivos comerciais.

Por fim, assista aos 2 vídeos, na bibliografia, do professor Vicente Guimarões :

Ações x FIIs e depois FIIs x Ações

ETFS E BDRS:

ETF:

Fundo de índice, em português. É um fundo de ações que segue um índice (por exemplo, o Ibovespa) e pode ser negociado diretamente no pregão da bolsa. Um índice de ações é uma carteira teórica, construída a partir de critérios, como liquidez, ou setor de atuação e muitos outros. É sempre interessante conhecer os critérios dos ETFs antes de investir. O mais conhecido é o bova11. Um bem interessante é o BBSD11 (replica um índice de ações boas pagadoras de dividendos). O IVVB11 replica o índice SP500. Acho interessante o BBSD11 ou o DIVO11, e o estudo de sua composição – ações com pagamentos de dividendos consistentes. Para descobrir, use o Google, com as palavras "Composição BBSD11" ou "composição DIVO11". Com uma olhada rápida, podemos identificar ações presentes nos 2 indices: BBAS3, BBSE3, CESP6, CMIG4,CSMG3, CPLE6. Observe a predominância de elétricas e bancos.

BDR:

É um título, um documento no valor de uma fração (ou todo) de uma ação estrangeira. Exemplo, pode valer 1/10 do valor de uma ação da Google. Está sujeito à oscilação do dólar e da própria ação. Foi liberado para investidores em geral em outubro de 2020. Antes era só para investidores qualificados (que tem mais de 1 milhão de reais aplicados). Nos últimos 5 anos, o índice BDRX subiu 286%, contra 70% do ibovespa (consultado do Google finanças em 01/01/2022).

BDR de ETF:

Modalidade muito interessante, dá acesso aos etfs do mercado global. Exemplo, o BIBB39 dá acesso a um ETF de empresas de biotecnologia. Alguns ETFs de tecnologia estrangeiros (geralmente americanos) tiveram rendimento anual de mais de 20% (em dólar)

Para o leitor interessado em estudo adicional, deixo 2 links: https://clubedospoupadores.com/melhores-etfs e https://www.etf.com.vc/conhecaopcoes/

Alguns recomendam investir diretamente em uma corretora americana, ao invés de BDRs. Procure vídeos do tipo “BDRs x Stocks”. Minha opinião, com pouco dinheiro, não compensa, tem taxas que comem o dinheiro. Outro detalhe, ao vender um BDR, tem que pagar imposto de 15% sobre o lucro (assim como na venda de um FII, neste caso 20%). A Caixa, o Banco Inter e a XP têm fundos que investem em BDRs. Outros bancos também tem fundos de BDRs, com aplicações iniciais baixas. A vantagem é que o imposto já é cobrado automaticamente na retirada. Se você vender um BDRs, ETF ou FII, terá de fazer a DARF (Documento de Arrecadação da Receita Federal) sozinho. Para não deixar o leitor assustado, basta procurar no Google (ou outro de pesquisa) com as palavras “DARF renda variável” ou “DARF FIIs”, etc...

CAPÍTULO 4

TIPOS DE AÇÕES E A BOLSA

AÇÕES ORDINÁRIAS, PREFERENCIAIS E UNITS

Ações ordinárias (número 3 no código) dão direito a voto nas decisões das empresas. Ações preferenciais (código 4) não dão direito a voto, mas tem preferência no pagamento de proventos. Ações units (11) são um pacote com os 2 tipos de ações.

AÇÕES DE CRESCIMENTO E DIVIDENDOS:

Crescimento - empresas que distribuem porcentagem pequena do lucro aos acionistas e reinvestem a diferença (usualmente small caps, que tem valor de mercado menor que 5 bilhões – não existe definição rígida sobre isso.)

Dividendos - Empresas que pagam porcentagem alta dos lucros. Observação, o dividendo é descontado do preço da ação. Exemplo, se uma ação está sendo negociada a 10, e anuncia dividendo de 0,50, seu preço cai para 9,50, na data ex. Aqui é preciso dizer, data com é o ultimo dia que você deve ter a ação para receber o dividendo anunciado. O dia seguinte é a data ex, e o investidor não tem mais direito a aquele dividendo.

SETORES DA BOLSA

Os setores da bolsa de valores, no Brasil, são:

Bens Industriais

Comunicações

Consumo Cíclico

Consumo não cíclico- alimentos remédios

Financeiro bancos seguros cartões de credito B3

Materiais Básicos - Papel-celulose minérios (commodities)

Outros

Petróleo gás biocombustíveis

saúde: Planos de saúde, diagnóstico

tecnologia da informação

utilidade pública - Energia, saneamento (utilities)

GOVERNANÇA CORPORATIVA:

O que é governança corporativa?

É um conjunto de práticas de gestão voltada à transparência da gestão e aos interesses dos acionistas.

NÍVEIS DE GOVERNANÇA:

Tradicional- Segue a Lei das S.A. As empresas devem ter uma porcentagem de Tag along (direitos iguais aos minoritários em caso de venda do controlador)

Bovespa mais -transição de limitada a S.A.

Nível 1- mínimo de 25% de ações no mercado (free float)

Nível 2- ações preferenciais com direito a voto em situações críticas

Novo mercado - somente ações ordinárias.

TERMOS MUITO USADOS:

Free float : porcentagem de ações no mercado

Payout: porcentagem de lucro distribuído aos acionistas

tag along: direito dos acionistas minoritários de receberem o mesmo que o controlador, caso a empresa seja vendida.

dividend yield: dividendo (em moeda corrente, pagos nos últimos 12 meses) / (preço de mercado no dia), yield on cost é o (dividendo recebido) / (preço de aquisição da ação). No fim, o que interessa é o yield on cost.

IPO: Oferta pública inicial de ações (IPO na sigla em inglês), é a entrada de uma empresa na bolsa.

follow-on ou emissões: são ofertas de ações (ou FIIs) ao mercado após o IPO. Usados para aumentar o capital.

subscrição: é o processo pelo qual os investidores fazem a reserva do direito de comprar ações ou fundos imobiliário em uma emissão.

ESG: Environmental, social and corporate governance, conjunto de métodos e procedimentos das empresas para preservação do meio ambiente, desenvolvimento social e interesse dos acionistas.

PARTE II: IDÉIAS

CAPÍTULO 5

CRITÉRIOS PARA ESCOLHA DE AÇÕES

Agora que conhecemos os conceitos envolvidos, eu vou mostrar o mapa da mina. Ou seja, como investir de modo a não perder dinheiro. Pode-se dizer que no mercado de ações, você ganha jogando na defesa. Devemos procurar empresas lucrativas, cujas ações estão baratas. Lucro é um conceito bem conhecido, ação barata precisa ser melhor explicado, que é o que será feito a seguir.

A bolsa de valores é um espaço de investimentos. Para investir, precisamos de conhecimento (e paciência, muitas vezes). Neste capítulo e nos próximos serão apresentados ideias e métodos de investimentos que se provaram eficientes.

ANÁLISE FUNDAMENTALISTA:

Criada por Benjamin Graham (1894-1976) - Livro “O Investidor inteligente”.

Analisa o estado de uma empresa, com informações sobre o balanço, e se possível, com alguma projeção sobre o futuro. Criou o conceito de múltiplos. Os múltiplos indicam se o preço da ação está barato ou caro, dado o estado da empresa. São usados no “Valuation”. Valuation é um processo de se calcular o valor real de uma ação, que pode ser maior ou menor que o preço de mercado. Uma tradução boa para valuation é avaliação. Existem diversos métodos de fazer valuation, inclusive diferentes se a ação é de crescimento ou dividendo. NUNCA compre uma ação sem fazer pelo menos um processo de valuation. O leitor interessado deve procurar conhecer o método de Gordon-Shapiro, para ações de dividendos (link para vídeo nas referências) e também o fluxo de caixa descontado. Este último um pouco mais complexo. Os métodos envolvem hipóteses que podem se confirmar ou não, assim como os planos de crescimento das empresas.

PRINCIPAIS MÚLTIPLOS OU INDICADORES FUNDAMENTALISTAS

P/VP Preço/ Valor patrimonial – Muito barato se estiver abaixo de 1.

P/L Preço/Lucro –use site statusinvest para ver histórico desse indicador para uma ação. Procure comprar quando estiver abaixo da média histórica. Procure o índice P/L< 20 (Graham gostava P/L menor que 15). Há períodos em que o lucro da empresa sobe e o preço da ação cai. Neste caso, pode ser bom comprar.

EV/EBITDA – (valor da empresa/lucro antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações-

LAJIDA em português). O Valor da empresa é o preço de todas as ações mais a divida liquida da empresa (o quanto alguém teria de pagar para comprar tudo e fechar a empresa). O indicador é usado para comparar empresas muito diferentes, e tira efeitos não recorrentes (por exemplo, pagamento de uma divida ou venda de um imóvel que afeta o lucro)

ROE Return on equities >15% (retorno sobre o patrimônio líquido da empresa)

ROIC Return over investing capital (deve ser > taxa de juros dos empréstimos).

Se o ROE e o ROIC forem próximos, indica endividamento pequeno.

Dívida bruta/patrimônio liquido, o ideal é menor do que 1

Divida/lucro, muito bom se estiver menor do que 3

Empresas em setores diferentes tem proporções de dividas diferentes. Um investidor estudioso procura saber a causa das dividas. Por exemplo, um jovem recém-formado em medicina pode uma divida grande, mas um futuro promissor. Um jovem viciado em drogas pode ter uma divida grande e certamente nenhum futuro.

Liquidez corrente liquida (o que a empresa vai receber nos próximos 12 meses/ o que vai pagar) > 1.

PSR price sales ratio, preço sobre receita PSR < 1 muito barato

Margem de lucro (alta significa vantagem competitiva)

PEG ratio ((price/earning) /growth) Razão entre (preço/lucro) e crescimento esperado. Deve ser menor que 1 para indicar se compensa comprar a ação. Por exemplo, pelo critério P/L pode parecer caro. Mas se a empresa está crescendo rapidamente, a compra da ação pode compensar. O problema é acertar o crescimento esperado.

Capex -capital expendure- o quanto a empresa gasta para se manter.

Crescimento dos lucros últimos 5 anos – no sistema composto, quer dizer multiplicativo (CAGR na sigla em inglês). Deve ser maior que a inflação média (média geométrica) dos últimos 5 anos (deve ser pesquisado em https://www3.bcb.gov.br/CALCIDADAO/publico/corrigirPorIndice.do?method=corrigirPorIndice). Esta informação diz se a empresa está pelo menos repassando os custos. Geralmente, empresas com os preços controlados pelo governo (água e energia) tem reajustes periódicos. Para empresas em ambientes competitivos, indica capacidade de gestão. Clicando no link acima, ou copiando e colando no navegador, você verá:

Correção de valores

Índices de preços | TR | Poupança | Selic | CDI

Os campos com * são de preenchimento obrigatório

Correção de valor por índices de preços

Selecione o índice para a correção: IGP-M (FGV) - a partir de 06/1989

* Data inicial (MM/AAAA)
(Inclui a taxa do mês inicial)

* Data final (MM/AAAA)

Valor a ser corrigido

Metodologia

Corrigir valor | Voltar

Escolha o índice, o usual é o IPCA, e o valor 1 real, para facilitar a comparação. Assim, surgirá o resultado:

Resultado da Correção pelo IPCA (IBGE)

Dados básicos da correção pelo IPCA (IBGE)	
Dados informados	
Data inicial	11/2016
Data final	11/2021
Valor nominal	R$ 1,00 (REAL)
Dados calculados	
Índice de correção no período	1,27831820
Valor percentual correspondente	27,831820 %
Valor corrigido na data final	R$ 1,28 (REAL)

Fazer nova pesquisa | Imprimir

28% é a inflação acumulada entre novembro de 2016 e novembro 2021.

Agora, vamos comparar com o crescimento dos lucros da WEG, nos últimos 5 anos.

#	2020	AH %	2019	AH %	2018	AH %	2017	AH %	2016
Caixa Líquido Atividades Operacionais - (R$)	3.930,03 M	105,99%	1.907,85 M	46,80%	1.299,66 M	17,36%	1.107,45 M	-43,40%	1.956,57 M
Caixa Gerado nas Operações - (R$)	3.800,16 M	52,27%	2.495,66 M	21,25%	2.058,26 M	11,45%	1.846,81 M	-3,57%	1.915,14 M
Lucro Líquido - (R$)	2.746,65 M	52,22%	1.804,45 M	20,49%	1.497,54 M	20,73%	1.240,45 M	-3,05%	1.279,51 M
Equivalência Patrimonial - (R$)	-3,87 M	-62,91%	-10,44 M	204,32%	-3,43 M		0,00		0,00
Depreciação e Amortização - (R$)	451,36 M	13,75%	396,78 M	25,16%	317,02 M	11,68%	283,88 M	-17,30%	343,26 M
Variações nos Ativos e Passivos - (R$)	129,88 M	122,10%	-587,80 M	22,52%	-758,61 M	-2,60%	-739,36 M	-1.884,43%	41,43 M
Caixa Líquido Atividades de Investimento - (R$)	207,38 M	447,08%	-59,75 M	92,83%	-833,29 M	-316,51%	-200,07 M	70,51%	-678,39 M
Fluxo de Caixa Livre - (R$)	4.137,41 M	123,87%	1.848,11 M	296,28%	466,37 M	-48,60%	907,38 M	-29,01%	1.278,18 M

Obtido do site statusinvest (todos os sites tem este tipo de informação).

Dividindo o lucro liquido em 2020 pelo valor em 2016, temos:

2746.65/1279.51 = 2,147

Ou comparando o caixa operacional:

3800.16/1915.14 = 1,984

O que significa que o lucro e fluxo de caixa aumentaram mais do que a inflação, no período estudado. Isso não é uma recomendação de compra ou venda, é só um exemplo.

FÓRMULA DO PREÇO JUSTO DE GRAHAM – VALOR INTRÍNSECO E MARGEM DE SEGURANÇA

Considerando a razão P/VP < 1,5 e P/L < 15, Graham deduziu o preço justo (ou valor intrínseco) de uma ação como:

$$VI = \sqrt{22,5xLPAxVPA}$$

VI- Valor intrínseco, LPA -Lucro por ação, VPA- Valor patrimonial da ação.

Estas informações podem ser achadas no site statusinvest, comentado mais à frente. Para empresas prestadoras de serviço (seguradoras, software, corretoras…) esta formula não é aplicável, por causa do VPA usualmente baixo.

Margem de segurança: valor percentual de uma ação abaixo do preço justo.

Exemplo: se o valor de mercado no dia for 84, e o preço justo for 100, a margem de segurança é 16%.

O youtuber Rafael Costa disponibiliza uma planilha semanal gratuita com o cálculo do valor intrínseco de Graham e margem de segurança. Procure em

https://www.youtube.com/c/RafaelCostaa/about

Isto é uma fonte de informações, não recomendações. Observação: estou escrevendo em 3 de outubro de 2021. Pode ser que em um futuro próximo não tenha mais

esta planilha.

FÓRMULA DE GORDON-SHAPIRO

Usada para empresas maduras, boas pagadoras de dividendo, e para FIIs.

Considere os elementos: dividendos por ação no próximo ano (algo que deve ser estimado, adivinhado), taxa mínima de retorno esperada pelo investidor (usa-se valores maiores que a taxa de juros dos títulos públicos), taxa de crescimento dos dividendos no futuro.

Vamos supor valores:

Taxa de juros sem risco = 10%, prêmio de risco (aquilo que queremos que renda acima dos títulos públicos, para compensar o risco) = 50%.

Retorno mínimo esperado da ação = 15%

Dividendos previstos = 80 centavos.

Crescimento esperado dos dividendos (após descontar a inflação) = 1%

No modelo de Gordon o preço ficaria :

P= 0,80/ (0,15- 0,01) = 5,71 reais.

Para os fundos imobiliários, consideramos que os rendimentos somente terão o reajuste anual pela inflação, então podemos ter o crescimento esperado igual a zero.

FLUXO DE CAIXA DESCONTADO

É o método mais usado por profissionais. Tem muitas variáveis que mudam quase todos os dias, por isso a bolsa oscila tanto.

As variáveis estão listadas abaixo, algumas pedem uma explicação melhor:

1-Taxa de crescimento anual do lucro – uma variável de curto prazo.

2-Lucro liquido anual

3-Taxa de desconto (risco) ou taxa paga em aplicação sem risco (tesouro direto, por exemplo, ou taxa selic)

4-Taxa de crescimento na perpetuidade, significa que depois de um certo período de crescimento, a empresa terá um crescimento mais lento.

5-Numero de ações

6 -Preço da ação hoje

7- Valor de mercado hoje, que é o preço da ação x numero de ações

8- Soma dos lucros nos próximos 10 anos, descontando a taxa (dividimos o lucro

projetado pela taxa – no primeiro ano, no segundo ano é a taxa ao quadrado, no terceiro, taxa ao cubo etc)

9- soma dos lucros depois de 10 anos, também deve ser dividido pelas taxas, no caso a taxa de crescimento na perpetuidade.

O cálculo é trabalhoso, mas é a parte fácil.. Difícil é fazer hipóteses sobre o futuro das empresas e das taxas, por isso há divergências nos preços alvos das recomendações das casas de análise.

Embora eu não coloque explicações como a dos métodos anteriores, deixo o link https://clubedospoupadores.com/acoes/fdc.html em que é possível fazer simulações.

Outros métodos para análise e sites com informações (com os links) estão apresentados no próximo capítulo.

CAPÍTULO 6

MAIS CRITÉRIOS PARA ANÁLISE E SITES

Pode se dizer que hoje temos acesso quase infinito, ou ilimitado às informações. E a dificuldade, agora, ao invés de ser a falta de informações, é o excesso. Por isso, neste capítulo, colocando os links dos sites sobre ações, eu tenho certeza que não serão todos, e os curiosos poderão descobrir algo novo em cada semana.

FORÇAS DE POTTER

É interessante, se possível, analisar as condições de competitividade de uma empresa:

1- Rivalidade entre concorrentes e entrada de novos competidores.

2- Produtos novos ou substitutos.

3- Poder de negociar com fornecedores.

4-Poder de repassar preço aos consumidores.

Muito relacionado à analise FOFA. Forças, Oportunidades, Fraquezas e Ameaças.

O e-book do Fabio Holder explica bem este assunto e a importância para o longo prazo.

FÓRMULA MÁGICA DE JOEL GREENBLATT

Na verdade, é um roteiro para selecionar ações baratas e de qualidade;

1- Classifique as ações com melhor EV/Ebitda (ou P/L) e atribua pontos para a primeira, menos para a segunda….

2-Classifique as ações com melhor ROE ou ROIC, e novamente atribua pontos. Veja tabela exemplo:

Ação	ROIC	P/L	Classificação e Ponto ROIC	Classificação e Pontos P/L	Soma
ABCD	0,10	5	3 (1 ponto)	2 (2 pontos)	3 pontos
XPTO	0,12	7	2 (2 pontos)	3 (1 ponto)	5 pontos
HGFD	0,13	3	1 (3 pontos)	1 (3 pontos)	6 pontos

De modo que a ação HGFD é a melhor na comparação. Funciona porque você escolhe uma

ação com bom preço (critério P/L) e empresa boa (ROIC).

A ação que somar mais pontos será a escolhida. Pode colocar mais critérios. como dividendos... Ver algum dos vídeos: https://www.youtube.com/results?search_query=formula+magica+de+joel+greenblatt e o site, com um artigo mais detalhado (caso goste deste tipo leitura, mais aprofundada) http://www.fundamentus.com.br/arquivos/greenblatt.pdf

FILTROS PARA ANÁLISE E ALGUNS SITES

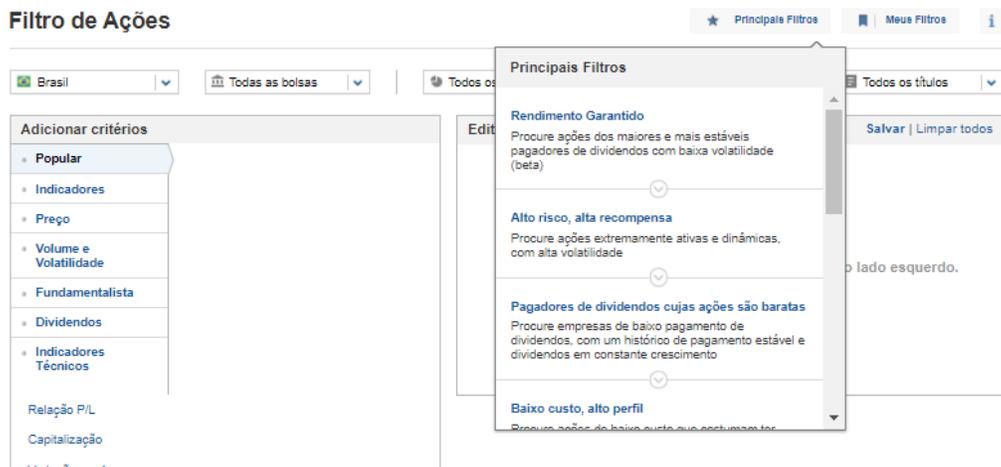
Nesta seção, está o **mapa da mina**, onde procurar boas oportunidades de investimento. Todos os dias, independente do estado da economia, aparece alguma. Ainda mais agora, com os BDRs acessíveis a investidores simples (que tem menos de 1 milhão na bolsa).

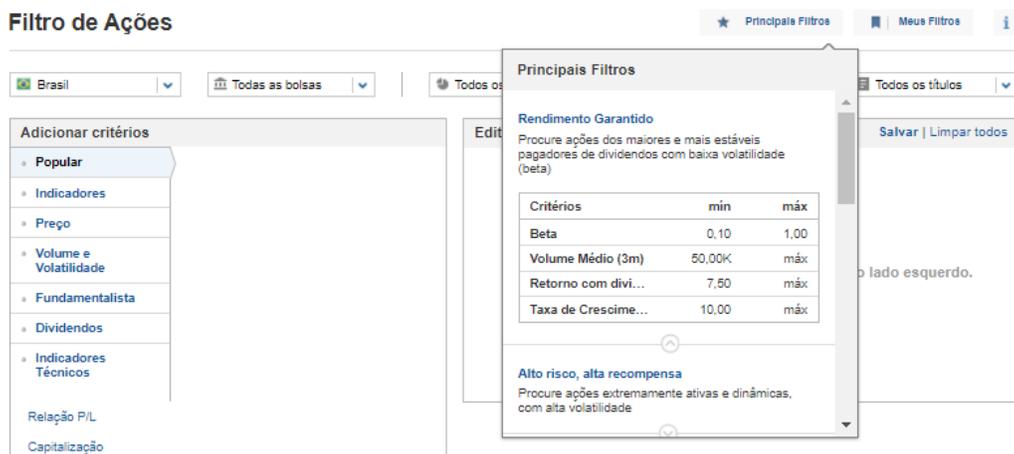
https://br.investing.com/stock-screener/?sp=country::32|sector::a|industry::a|equityType::a%3Ceq_market_cap;1

Neste link você verá:

Podendo selecionar entre muitos critérios para analise (considero o mais técnico e completo). Observe acima, na mesma linha em que está escrito Filtro de ações, temos

Principais Filtros e **Meus Filtros**. Com Meus Filtros, você terá os critérios de sua preferência, com Principais Filtros,

Aparece:

Com mais opções na barra de rolamento. Mais ainda, podemos ver em detalhes os critérios, apertando na bola com acento circunflexo abaixo de cada filtro:

https://www.fundamentus.com.br/

A primera pagina tem a aparência:

Em exibir, coloque o ticker da empresa ou FII desejado, ou clique no microscópio (empresa/fii) e aparece (no caso de empresa):

Busca avançada por empresa

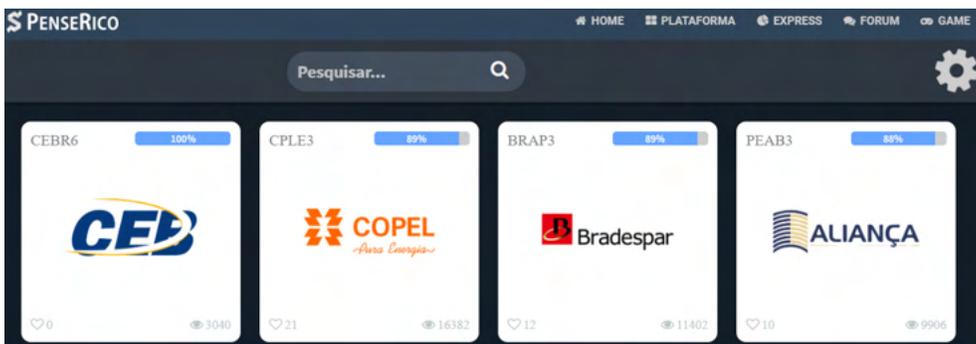
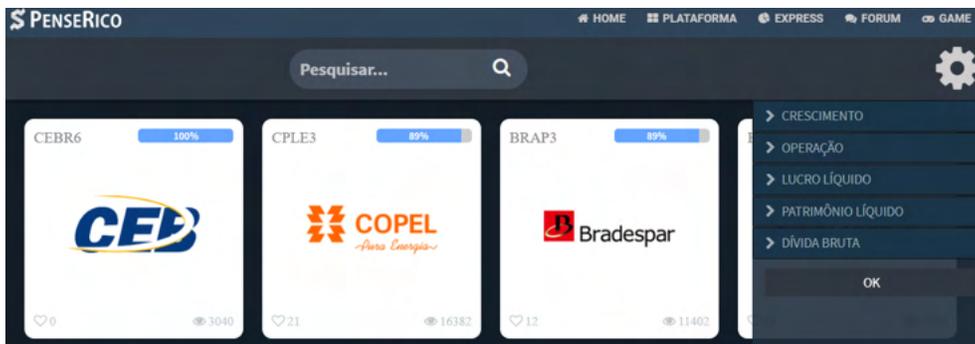
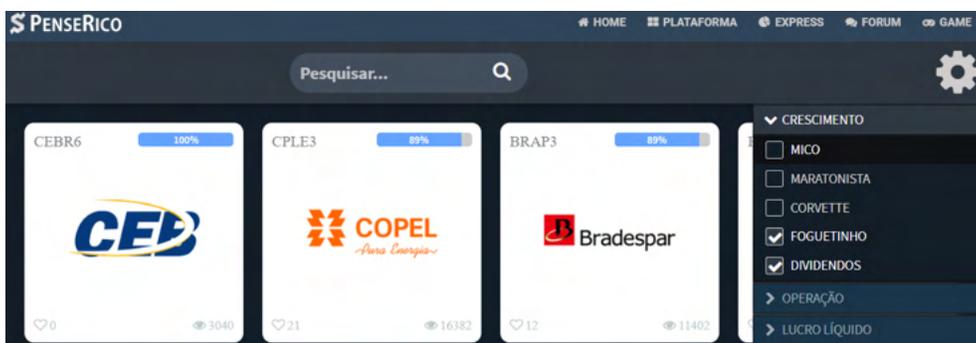
P/L (Preço sobre lucro)	min		max	
P/VP (Preço sobre Valor Patrimonial)	min		max	
PSR (Preço sobre Receita Líquida)	min		max	
Dividend Yield (Dividendo sobre preço da ação) ?	min		max	
P/Ativos (Preço sobre ativos)	min		max	
P/Cap. Giro (Preço sobre Capital de Giro)	min		max	
P/EBIT (Preço sobre EBIT)	min		max	
Preço sobre Ativo Circulante Líquido	min		max	
EV / EBIT	min		max	
EV / EBITDA	min		max	
Margem EBIT (EBIT sobre Receita Líquida)	min		max	
Margem Líquida (Lucro Líquido sobre Receita Líquida)	min		max	
Liquidez Corrente (Ativo Circulante / Passivo Circulante)	min		max	
ROIC (Retorno sobre o Capital Empregado)	min		max	
ROE (Retorno sobre o Patrimônio Líquido)	min		max	
Liquidez das Ações (Volume diário médio negociado nos últimos 2 meses)	min		max	
Patrimônio Líquido	min		max	
Dív. Bruta sobre o Patrimônio Líquido	min		max	
Tx. de crescimento da Receita Líq (Últimos 5 anos)	min		max	
Setor de atuação				
Negociado nos últimos 2 meses	☑			
Balanço do último tri divulgado	☐			
ORDENE A BUSCA POR	P/L			

BUSCAR

https://statusinvest.com.br/ (tem inclusive histórico dos indicadores)

Neste screenshoot, já mostro como acessar o filtro de critérios, com as palavras “busca avançada”.

https://plataforma.penserico.com/dashboard.pr#

Plataforma com visual bem intuitivo:

Observe a roda dentada, lado direito, em cima, clicando, aparece

Particularmente, eu gosto de clicar em crescimento e procurar empresas de dividendos ou foguetinhos

Não esqueça de dar o OK, que não aparece neste screenshoot!

https://yubb.com.br/ site para escolher BDRs.

E merecem citação ainda, pela qualidade das informações, os sites:

https://www.oceans14.com.br/

https://www.analisedeacoes.com/conta/

sobre como “comprar” ações de empresas estrangeiras na B3 (BDRs)

Sobre as vantagens e desvantagens dos etfs, clique no link abaixo.

https://www.clubedospoupadores.com/acoes/bdr.html

ou

https://enriquecaagora.com/vantagens-e-desvantagens-dos-etfs/

ALGUNS APLICATIVOS PARA CONTROLE PESSOAL.

Gorila : https://app.gorila.com.br/cadastro

Você com dinheiro : https://www.voce.comdinheiro.com.br/

Meus dividendos: https://portal.meusdividendos.com/

E o vídeo explicativo: https://www.youtube.com/watch?v=HlgfBC2zCW0

SITES DE NOTICIAS:

Os indicadores só mostram o passado, e investir é pensar no futuro. Após a ação ou FII passar pelo filtro, é interessante procurar notícias sobre a empresa, saber quais os projetos, expectativas e evidentemente, também, visitar o Relações com investidores da empresa e mandar um email para o R.I.

Os sites de notícias que eu mais frequento são:

Infomoney, moneytimes, br.investing.com, maisretorno, clubedospoupadores, caminhopararariqueza.

FERRAMENTAS COMPLEMENTARES:

https://www.smartbrain.com.br/, muito útil para fazer comparações e estudos de rendimentos.

http://ferramentasdoinvestidor.com.br/: tem explicação sobre índice de Sharp, teoria moderna do portfólio e programa em Excel para cálculo da volatilidade.

Lembre, a volatilidade é uma medida de quanto o ativo oscila. Vamos chamar de V. O índice de Sharp (S) mede uma relação de retorno/risco (o risco é a volatilidade). Quanto maior o S, melhor.

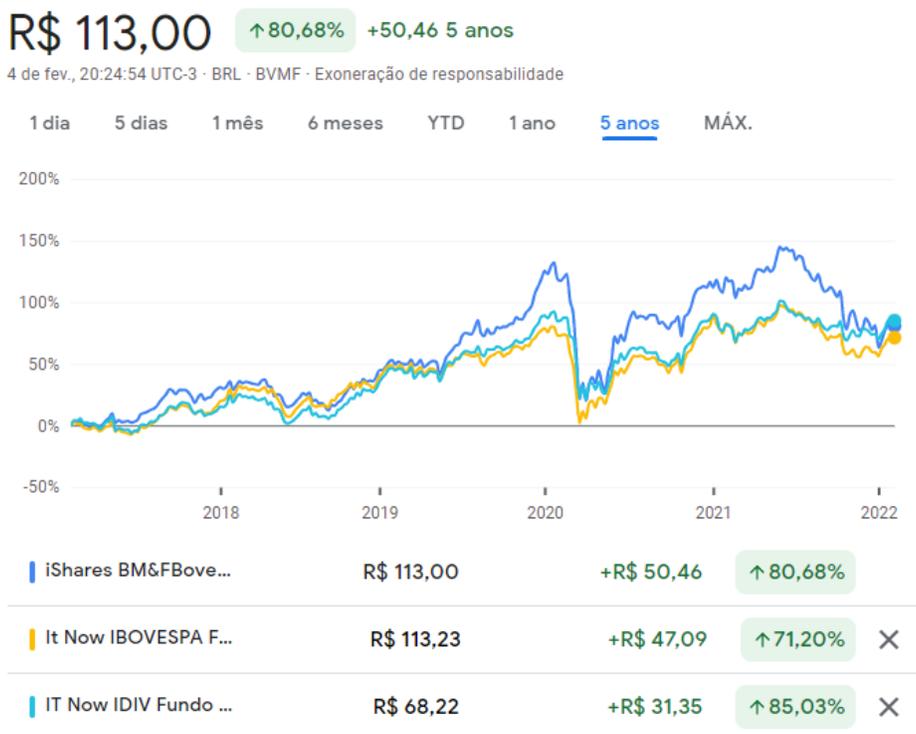
S= (Retorno esperado da Ação ou Fii – Retorno de aplicação sem risco (tesouro direto, por exemplo) /V

Veja o link: https://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/mercado-a-vista/volatilidades-dos-ativos/desvio-padrao/ e descubra a volatilidade de alguma ação específica. Ações de empresas boas pagadoras de dividendos tem volatilidade menor. Lembre que assim como retornos passados não são garantia de retornos futuros, volatilidade passada não é garantia de volatilidade futura.

SUGIRO FORTEMENTE AO LEITOR O ESTUDO DOS CONCEITOS CITADOS ACIMA!

https://www.smallcaps.com.br, site com notícias sobre empresas "pequenas".

Uma leitura rápida sobre por que investir em empresas pequenas está aqui: https://www.smallcaps.com.br/por-que-investir-em-small-caps/ . Além do ETF smal11, as corretoras sugerem empresas ou, se o investidor preferir (eu prefiro), existem fundos que investem em small caps.

Para ilustrar, insiro um gráfico obtido com o Google Finance com a comparação de 3 importantes índices nos últimos 5 anos:

O azul escuro é a linha das small caps.

Para o estudo de ETFs e BDRs de ETFs, entre primeiro no site oficial da Bolsa ou em: https://www.etf.com.vc/conhecaopcoes/

Clicando, você verá

etf com.vc

O QUE SÃO ETFs? CONHEÇA AS OPÇÕES COMPARE ETFS COMO INVESTIR?

Insira a palavra-chave, ticker ou nome do fundo

RESULTADOS: 155 Ativos

FILTRAR POR: CLASSES DE ATIVOS GEOGRAFIA SEGMENTOS

CÓDIGO	NOME	CLASSE DE ATIVO	GESTOR	TAXA DE ADM. TOTAL	ÍNDICE DE REFERÊNCIA	RENT. 1 ANO	RENT. MÊS	RENT. DIA
ACWI11 E	Trend Etf Msci Acwi Fdo Inv Indice Invest Ext	Ações	XP Asset	0,62%	MSCI ACWI	-	-12,03%	-1,71%
ALUG11 E	Investo Msci Us Real Estate	Imobiliário	Investo	0,6%	MSCI US IMI Real Estate 25/50 Index	-	-15,12%	-1,91%
ASIA11 E	Trend Etf Msci Asia Ex Japao Fundo Investimento No Exterior	Ações	XP Asset	1%	MSCI AC Asia ex Japan	-	-6,68%	-0,94%
B5MB11 E	Etf Bradesco Ima B 5	Renda Fixa	Bradesco Asset Management	0,2%	IMA-B5+	-6,92%	-2,65%	-

Onde E significa ETF (emitido por uma empresa brasileira), e B, BDR de ETF.

Tem índice 11 para etfs de instituições nacionais, mesmo que reproduza índice estrangeiro (por exemplo, NASD11 reproduz índice NASDAQ, oferecido pela XP). Tem índice 39 para BDR de ETF.

Para o estudo de BDR de ETF, descubra a qual ETF o BDR está vinculado.

Exemplo: BACW39 está vinculado a Ishares Msci Acwi ETF. Depois entre no site da Ishares para estudar a composição e a valorização em dólares.

https://www.ishares.com/us/products/239600/ishares-msci-acwi-etf

No caso do ACWI (All Countries of World Index)

Clique na lupa acima, a direita para fazer sua pesquisa.

Rolando na mesma página, encontramos a performance

Performance

Growth of Hypothetical $10,000

Since Incept.

20,000

10,000

0

31-Dec-2009 31-Dec-2019

> View full chart

Returns

Average Annual | Cumulative | Calendar Year

	1y	3y	5y	10y	Incept.
Total Return (%) as of Dec 31, 2021	18.38	20.41	14.55	12.01	7.74
Market Price (%) as of Dec 31, 2021	18.67	20.44	14.58	11.99	7.74
Benchmark (%) as of Dec 31, 2021	18.54	20.38	14.40	11.85	7.57
After Tax Pre-Liq. (%) as of Dec 31, 2021	17.89	19.85	14.01	11.50	7.34
After Tax Post-Liq. (%) as of Dec 31, 2021	11.21	16.08	11.59	9.89	6.33

The performance quoted represents past performance and does not guarantee future results. Investment return and principal value of an investment will fluctuate so that an investor's shares, when sold or redeemed, may be

Distributions

Record Date	Ex-Date	Payable Date
Dec 31, 2021	Dec 30, 2021	Jan 05, 2022
Dec 14, 2021	Dec 13, 2021	Dec 17, 2021

Mais abaixo o numero de empresas (entre outras infomações tipo P/L, P/VP) e as empresas com maior peso estatístico.

Alguns etfs de tecnologia tem histórico de mais de **20% a.a. em dólares!**. Mas nada garante que isso vai continuar.

Pra completar, veja também o site https://dividendosfiis.com.br/ com informações sobre FIIs, ETFs, e-books.

Lembre: se você tem somente 100 reais por mês para investir, não faz sentido pagar 10 para uma casa de análise e mais 5 por corretagem.

Aprenda com youtubers: Vicente Guimarães, Fabio Holder, Bastter, AGF (Ações Garantem o Futuro), e muitos outros. É impossível citar todos e está sempre aparecendo novos.

COMO USAR OS FILTROS DE AÇOES E FIIS

Para efeito de completeza, deixo ainda links para videos sobre como usar os filtros.

https://www.youtube.com/watch?v=sIv4g7ksU2c Statusinvest

https://www.youtube.com/results?search_query=fundamentus+como+analisar Fundamentus

https://www.youtube.com/watch?v=vq2EeSMXtGQ Penserico

https://www.youtube.com/results?search_query=funds+explorer fundsexplorer (para FIIs)

https://www.youtube.com/watch?v=ocAJhRtfdtI Yubb

https://www.youtube.com/watch?v=908zYBz1dDQ Investidor10

CAPÍTULO 7

MÉTODO BUY AND HOLD

Lembre-se, você vai ser sócio de empresas. Escolha boas empresas para o resto da vida. E receba os dividendos. Boas empresas aumentam os lucros e, portanto, os dividendos.

MÉTODO BUY AND HOLD

Compre e mantenha (tradução livre)

Indicadores mostram o passado, se a empresa foi bem

Procure notícias sobre a empresa, escreva para o RI (Relações com Investidores)

Descubra se a empresa tem **projetos de crescimento**

No longo prazo, preço acompanha o lucro.

Quedas de preço sem fundamentos são **oportunidades**

WARREN BUFFET

Warren Buffet, discípulo de Graham, foi o primeiro a utilizar este método.

Buffet começou a empreender muito cedo. Aos 7 anos leu o livro “1000 formas de ganhar 1000 dólares”, de Frances Mianker, emprestado da biblioteca da escola. Gostou, e leu os livros do pai sobre investimentos. O pai, Howard Buffet, era corretor da bolsa, perdeu o emprego na crise de 1929 e abriu a própria empresa de investimentos. Leila, a mãe, era editora de jornais. Warren trabalhou como entregador de jornais, depois, com a renda comprou maquinas de pimball para alugar, e, ao fim da adolescência já tinha US$ 9800,00, o que equivale a US$100000 hoje. Mas a maior parte de sua fortuna ele fez depois dos 50 anos. No Brasil, com o ETF Berk34, você investe na Berkshire Hathaway, empresa de investimento em ações que ele dirige.

FRASES DE WARREN BUFFETT PARA TE INSPIRAR NOS INVESTIMENTOS:

Regra Número 1: nunca perca dinheiro. Regra número 2: nunca esqueça a regra número 1.

O risco vem de não saber o que você está fazendo.

Tenha medo quando os outros são gananciosos e seja ganancioso quando os outros estão com medo.

Preço é o que você paga, valor é o que você recebe.

Você não precisa ser esperto, só precisa ser paciente.

Se alguém está sentado à sombra hoje, é porque alguém plantou uma arvore um dia.

Se você não encontrar um jeito de ganhar dinheiro enquanto dorme, vai trabalhar até morrer.

Nunca invista em um negócio que você não entende. (por isso eu não invisto em opções e criptomoedas)

Se estamos falando de ações ou de meias, eu gosto de comprar mercadoria de qualidade com preços reduzidos.

CAPÍTULO 8

LUIZ BARSI

- Maior investidor pessoa física.
- Teve uma infância pobre, foi engraxate dos 7 aos 13 anos. Com o apoio da mãe, conseguiu se manter nos estudos.
- Os interesses e oportunidades o levaram a bolsa de valores. Adotou uma estratégia de acumular ações para receber dividendos.
- Nesta estratégia, não importa o valor de mercado das ações (importa na hora de comprar), mas o quanto elas pagam de dividendos.
- Até recentemente, antes da pandemia, usava o metrô para ir ao trabalho junto com a filha.
- Passou por muitas crises em mais de 50 anos de investimentos, mas nunca deixou de comprar ações. Crises do petróleo, hiperinflação, planos econômicos heterodoxos, bolha da Nasdaq, sub-prime, crise da Asia, da Rússia, do México, primeira eleição do Lula, impeachments...Isso o que eu conheço da história, deve ter mais. A volatilidade é que faz aparecer as boas oportunidades de compra. Os preços das ações caem, mas a empresa continua boa.
- **Importante: a primeira ação do Luiz Barsi foi estudar!**

SETORES PREFERIDOS POR LUIZ BARSI

Direto ao ponto: Bancos, Elétricas, Saneamento, Seguros, Telecomunicações. Junte as iniciais, resulta BESST, quase BEST, melhor em inglês. Setores perenes, que ele chama de "a prova de balas".

O setor de elétricas pode ser dividido em: Geração, Transmissão e Distribuição, sendo que algumas empresas participam das 3 subdivisões. As empresas de transmissão são as melhores para dividendos. A receita das empresas de transmissão é baseada em contratos, portanto previsível, e tem reajuste anual por algum índice de inflação.

Luiz Barsi evita setores cíclicos, como aviação, turismo, construção civil, frigoríficos, varejo.

Observe se não somente os setores citados são perenes. Podemos falar de infraestrutura (estradas, ferrovias, portos, depósitos), saúde (planos de saúde, rede de hospitais, laboratórios de exames), alimentação. Analise se as **empresas** são **perenes**, se a competição é acirrada, os endividamentos, projetos de crescimento.

PREÇO TETO

- O valor máximo que se deve pagar por uma ação, para receber dividendos de 6% ao ano.
- Usa-se uma estimativa dos dividendos a serem pagos nos próximos 12 meses e divide pelo preço da ação. O resultado deve ser maior que 0,06, ou
- Preço teto = dividendo/0,06

MAPA DO DIVIDENDO INTELIGENTE – MDI

- Deve se comprar uma ação numa época próxima (1 ou 2 meses antes) daquela em que a empresa tradicionalmente anuncia o pagamento de dividendos. Quando se está muito perto, o preço da ação sobe muito. Comprar uma ação na semana da data com não compensa.
- A equipe AGF disponibiliza no site: https://lp.acoesgarantem.com.br/mdi
- Eu incluí abaixo o MDI de 2020, recomendo ao leitor procurar uma versão atualizada. Eu fiz só para efeito de exemplo, explicação.

MDI
Mapa do Dividendo Inteligente

WWW.ACOESGARANTEM.COM.BR

Proximidade do anúncio de dividendos

O **Mapa do Dividendo Inteligente (MDI)**, desenvolvido com exclusividade pela equipe AGF em parceria com o megainvestidor Luiz Barsi, é uma ferramenta essencial para todo investidor com foco previdenciário. O MDI sinaliza os momentos em que as empresas boas pagadoras de dividendos tipicamente anunciam suas distribuições ao longo do ano. Dessa forma, você poderá programar seus investimentos de acordo com o dividendo mais inteligente do momento. Luiz Barsi, o idealizador do conceito do dividendo inteligente, se utiliza dessa ferramenta há décadas. E agora você também poderá ter acesso a ela em primeira mão!

BANCOS		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ABC BRASIL	ABCB4						$						$
ALFA DE INVESTIMENTO	BRIV4	$							$				
BANCO DO BRASIL	BBAS3		$			$			$			$	
BANRISUL	BRSR6		$			$			$		$		$
BRADESCO	BBDC4						$						$
ITAU	ITUB4		$					$					
MERCANTIL DO BRASIL	BMEB4		$										
SANTANDER	SANB11			$			$			$			$

BENS INDUSTRIAIS		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
METAL LEVE	LEVE3				$				$				$
TUPY	TUPY3			$		$			$			$	

CONSUMO NÃO-CÍCLICO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
AMBEV	ABEV3					$							$
NATURA	NATU3		$										$
SLC AGRÍCOLA	SLCE3				$					$			

EDUCAÇÃO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
KROTON	KROT3			$		$			$			$	
SER EDUCACIONAL	SEER3				$					$			

ENERGIA ELÉTRICA		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ALUPAR	ALUP11				$								$
CEMIG	CMIG4				$								$
COELCE	COCE5				$								
COPEL	CPLE6				$								$
ELETROBRAS	ELET6				$								
ENERGIAS DO BRASIL	ENBR3				$								$
ENERGISA	ENGI11		$						$				
ENGIE	EGIE3				$			$			$		
RIO PARANAPANEMA	GEPA4				$						$		$
TAESA	TAEE11				$	$			$			$	$
TIETÊ	TIET11				$	$			$			$	$
TRANSMISSÃO PAULISTA	TRPL4					$						$	

HOLDINGS		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BRADESPAR	BRAP4				$								$
ITAÚSA	ITSA4		$						$				$

LOCAÇÃO DE VEÍCULOS		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
UNIDAS	LCAM3			$			$			$			$

MINERAÇÃO E SIDERURGIA		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FERBASA	FESA4				$				$			$	$
VALE	VALE3		$					$					

PAPEL E CELULOSE		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
KLABIN	KLBN11	$			$			$			$		
SUZANO	SUZB3				$								

PETRÓLEO E GÁS		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BRASKEM	BRKM5				$								
BR DISTRIBUIDORA	BRDT3				$								$
COSAN	CSAN3				$								
ENAUTA	ENAT3				$								
ULTRAPAR	UGPA3		$						$				
UNIPAR	UNIP6				$								

SANEAMENTO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
COPASA	CSMG3		$	$			$			$		$	
SABESP	SBSP3				$								
SANEPAR	SAPR11				$		$						$

SAÚDE		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FLEURY	FLRY3			$				$					$
ODONTOPREV	ODPV3			$	$		$	$		$	$		$

SEGUROS		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB SEGURIDADE	BBSE3		$				$						
IRB	IRBR3			$							$		
PORTO SEGURO	PSSA3			$			$				$		
SUL AMÉRICA	SULA11			$									$
WIZ	WIZS3				$					$			

SERV. FINANCEIROS		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
B3	B3SA3				$		$			$			$
CIELO	CIEL3	$			$			$			$		

TELECOMUNICAÇÕES		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
TIM	TIMP3				$								$
TELEFÔNICA	VIVT4		$		$		$			$			$

O Site https://www.analisedeacoes.com/mapa-de-dividendos/ também tem esse tipo de calendário.

Tem muitos vídeos com o Sr. Barsi no youtube. Minha sugestão ao leitor é procure, assista e aprenda. Em especial “Os 10 mandamentos de Luis Barsi”, do canal Neto Invest (ou qualquer outro)

https://www.youtube.com/watch?v=zpu4GaM4j4k

10 Mandamentos de Luiz Barsi:

1- Não dependa do governo para se aposentar

2- Acreditar no projeto da empresa

3- Seja um pequeno dono

4- Investir somente em setores perenes

5- Cuidado com empresas do setor de tecnologia (sempre pode aparecer outra tecnologia nova...Lembram da Kodak?)

6- Investir em empresas boas pagadoras de dividendos

7- Ações se valorizam muito no longo prazo

8- Comprar quando for oportuno (preço importa!)

9- Não compre ações perto do IPO (oferta publica inicial)

10- Tenha metas de crescimento de dividendos.

CAPÍTULO 9

FIIs

Esta modalidade de investimento, lastreada basicamente em imóveis, pode ser muito útil para aqueles que pensam em ter uma renda extra com o aluguel de imóvel real. O ponto forte dos FIIs são os proventos mensais e previsíveis, por que derivam de contratos de alugueis. Esta previsibilidade faz com que o valor das cotas oscile menos que as ações (na linguagem do mercado se diz que é menos volátil). Na sequência, fazemos a comparação Imóveis x FIIs

FIIS: VANTAGENS EM RELAÇÃO AOS IMOVEIS

Preço -com menos de 10 reais já dá para comprar uma cota (em 01/10/2021, uma cota do fundo KISU11 está menos de 9 reais)

Liquidez -compre e venda quando quiser

Rendimento -é fácil achar FIIs que rendem + de 6% a.a.

-Burocracia -Basta operar no computador, não precisa cartório

+Diversificação –Um fundo pode ter muitos imóveis.

CRITÉRIOS PARA ESCOLHA DE FIIS E FILTROS

0,9<P/VP<1,10 -Lembre: P/VP é preço dividido pelo valor patrimonial

Menor que 0,8 pode indicar problema, maior que 1,1 caro

- Dividend Yield – No mercado, usa-se comparar com título IPCA+ de prazo mais longo. Deve ser maior e a diferença é chamada de prêmio de risco. Os investidores mais atentos observam se o dividendo não oscila muito. O site https://www.fundsexplorer.com.br/ fornece medias de 3, 6 e 12 meses para analises. Tem também o site https://www.clubefii.com.br/ que é o facebook dos fundos imobiliários. Para quem gosta de gráficos e simulações com valores reais, o site https://www.clubefii.com.br/juros-compostos é uma ferramenta bem interessante de estudo. Mostra o que aconteceria no caso de investimento constante em algum fundo, durante um tempo determinado.

Número de imóveis, é interessante pelo menos 3 (ver algum site tipo clubefii ou funds explorer, fundamentus) e prazo de vencimento dos contratos (Relatório Gerencial do fundo, site statusinvest).

Assistam a uma boa aula gratuita, para evitar erros:

https://www.youtube.com/watch?v=rgrzUJGTPOc&list=RDCMUCsU0E4F3RxVOSjWIIMieReA&start_radio=1&rv=rgrzUJGTPOc&t=43

e a aula 2,

https://www.youtube.com/watch?v=f5qB9fJbC3c&list=RDCMUCsU0E4F3RxVOSjWIIMieReA&index=2

e para completar, um vídeo sobre como usar o fundsexplorer:

https://www.youtube.com/watch?v=yLt_g53P8jQ

COMENTÁRIOS ADICIONAIS:

O preço das cotas cai em períodos de alta dos juros, de modo que o dividend yield sobe (reais pagos por mês/ valor da cota).

Segundo, é interessante comparar os rendimentos dos FIIs de papel com os dos FIIs de tijolo. FIIs de papel tem o mecanismo de emprestar dinheiro, via Certificado de Recebíveis Imobiliários – CRIS- ou Letras de Crédito Imobiliários -LCI, receber amortizações com os juros e correções monetárias e repassar aos cotistas. Em épocas de juros altos e inflação alta, rendem muito. Mas o patrimônio do fundo é só dinheiro, que perde valor. O patrimônio dos FIIs de tijolo são os imóveis, que se valorizam no longo prazo. Os FIIs de papel precisam constantemente emitir novas cotas, para manter seu poder de emprestar dinheiro. Para FIIs de papel, procure o detalhe se os empréstimos são vinculados ao CDI, IGPM ou IPCA no relatório gerencial ou e-mail para o RI.

Terceiro, os FIIs de desenvolvimento têm alto rendimento, mas são mais arriscados. Investem diretamente em empreendimentos imobiliários (loteamentos, construções...) e dependem do sucesso das vendas para ter os ganhos. Nenhum fundo de desenvolvimento é puro, sempre tem uma porcentagem de CRIS e LCIs.

Fundos de Fundos, investem em cotas de outros fundos. O rendimento vem dos rendimentos dos outros fundos e também da especulação. Especulação, neste caso, significa comprar uma cota de outro fundo barata e depois vender caro. Esse processo de especulativo não funciona em uma época de baixa nas cotações.

Por último, sugiro os vídeos do Professor Vicente Guimarães : FIIs x Ações e o outro Ações x FIIs. Clássico é clássico, e vice-versa!

EPILOGO: CONSIDERAÇÕES FINAIS E PESSOAIS

Neste livro, coloquei um pouco do que aprendi investindo desde 2018, quando fiz minha primeira compra de uma cota de um FII. Continuo aprendendo, me aperfeiçoando, investir é um processo, não um ato único. Quando em agosto de 2019, as bolsas caíram por causa da guerra comercial, me senti mal. Na queda devida à pandemia, fiquei aborrecido por não ter uma reserva de oportunidade. O que quero dizer neste primeiro parágrafo é que existem aspectos psicológicos para se investir em renda variável.

PONTOS A CONSIDERAR:

Opere pequeno, não pense em ficar rico rapidamente.

Tenha uma estratégia. Não fiquei olhando a cotação toda hora. Ainda estou definindo a minha. Minha decisão para o aporte mensal muda quase todo dia.

Tenha reserva de emergência, muito importante para eventualmente não ter que vender na baixa.

Aproveite as quedas, tenha reserva de oportunidade, muito importante para comprar na baixa.

As reservas de emergência ou oportunidade devem ser aplicações com liquidez imediata e rendimento garantido, aplicações conservadoras, renda fixa.

Não deixe atrapalhar sua atividade principal (no meu caso, atrapalhou um pouco, mas eu posso usar o conhecimento adquirido e escrever este livro, que me ajuda a pontuar na UEPG)

Lembre: A primeira ação de Luiz Barsi foi estudar.

O que vai garantir uma vida com boas condições financeiras é a capacidade de trabalhar bem, para ganhar bem e conseguir ter sobras para investir.

Para trabalhar bem, é preciso estudar bem para encontrar uma ocupação que goste.

Para ter sobras, é importante não gastar com besteira, tipo tatuagens, cigarros (100 reais gasto numa tatuagem custa mais que uma cota de um bom FII e não dá retorno, ou 8 reais numa carteira de cigarros vale mais que uma ação da COPEL, ou uma aposta na megasena por semana, 14 reais/mês- uma ação da Taesa – baseado nas cotações de maio de 2021).

Se você não é gestor de algum fundo que deve bater o Ibovespa, não se preocupe com esse índice (a menos que tenha comprado o etf BOVA11, o que eu não faria). O índice tem peso muito alto de ações voláteis, com Petrobrás e Vale, comodities. Além disso, permite ações de empresas que tenham prejuízo. O índice das ações de dividendos (IDIV) tem um histórico melhor.

Importante: NUNCA, JAMAIS, em hipótese alguma, nem que a vaca tussa, empreste dinheiro para comprar ações. A essa besteira chamamos de “alavancagem”.

PONTOS EM COMUM NAS ESTRATÉGIAS:

Aportes regulares, investir tem que ser um hábito. O mais comum são aportes mensais.

Reinvestimento de dividendos. Isto fará os dividendos, que inicialmente crescem em progressão aritmética, crescerem em progressão geométrica. Os Juros compostos são a maior força do Universo, disse Albert Einstein. Para efeito de exemplo, eu usei o simulador de investimentos do clubefii, citado no capítulo anterior (https://www.clubefii.com.br/juros-compostos).

Eu fiz assim: fundo MXRF11, valor inicial da cota 10 reais, investimento inicial 20 cotas, 200 reais. Aporte adicionais mensais, 200 reais. Período de 2011 (final) até 2021 (29/12/2021). Resultou 4053 cotas, que com 8 centavos de rendimento por cota, rende 324 reais.

Screenshot de 8 de Janeiro 2022:

DIGITE OS DADOS ABAIXO

PARA MELHOR PERCEPÇÃO DO EFEITO DOS JUROS COMPOSTOS, PREFIRA ESCOLHER FUNDOS IMOBILIÁRIOS COM TEMPO DE NEGOCIAÇÃO SUPERIOR A 10 ANOS.

MXRF11

DATA INICIAL	QTDE DE COTAS INICIAL	VALOR PAGO POR COTA	INVESTIMENTO TOTAL	APORTE MENSAL ADICIONAL	DATA FINAL
08/01/2012	20	R$ 10,00	R$ 200,00	R$ 200,00	08/01/2022

CALCULAR

Resulta no gráfico:

E com os números:

PATRIMÔNIO	NÚMERO DE COTAS	VALOR POR COTA	TOTAL APORTES	YIELD ON COST	MÉDIA ACUMULAÇÃO PATRIMONIAL
INICIAL R$200,00	INICIAL 20	INICIAL R$10,00		INICIAL (1,10%) - R$2,20	MENSAL 167,88%
FINAL R$40.491,27	FINAL 4.053,18	FINAL R$9,99		FINAL (160,01%) - R$320,02	ANUAL 2.014,56%
+20.145,63%	+20.165,91%	-0,10%	R$23.200,00	+14.446,28%	

Para comparar com

PATRIMÔNIO	NÚMERO DE COTAS	VALOR POR COTA	TOTAL APORTES	YIELD ON COST	MÉDIA ACUMULAÇÃO PATRIMONIAL
INICIAL R$200,00	INICIAL 20	INICIAL R$10,00		INICIAL (1,10%) - R$2,20	MENSAL 148,14%
FINAL R$35.753,84	FINAL 2.449,94	FINAL R$9,99		FINAL (97,18%) - R$194,37	ANUAL 1.777,69%
+17.776,92%	+12.149,69%	-0,10%	R$23.200,00	+8.734,81%	

Na segunda parte, coloquei como condição inicial 4053 cotas (o valor do final de 2021). Mesmas condições de aportes mensais adicionais. Resultou 14464 cotas, o que renderia 1157 reais. **Bingo!** Já é mais que 1 salário mínimo (1100 reais em 2021), em 20 anos, com 200 reais/mês. Para receber, um autônomo teria de pagar 20% do salário mínimo (220 reais) por 35 anos se fosse homem e 30 anos se mulher, e com filtro de idade, pela regra antiga. Ou um sistema de soma idade + tempo de contribuição. Agora tem regra de transição, idade mínima (o direito de optar por um sistema de capitalização foi negado na reforma da previdência, pelos nobres deputados.)... Depois falam que matemática é complicada!

As críticas que coloco nesta simulação são a falta de diversificação e fiz o futuro repetir o passado. Nos últimos 10 anos, tivemos crises de inflação, recessão, juros altos, e períodos tranquilos. Tudo que pode acontecer no futuro, aconteceu nos últimos 10 anos, portanto considero o procedimento válido.

Estudo antes de comprar. Isto **evitará erros** e fará aproveitar as boas oportunidades. Este livro indica uma quantidade mais do suficiente de fontes de informações, portanto, se ocorrerem erros, será por excesso de informação, não por falta.

Diversificação. Procure ativos que vão em direções opostas. Por exemplo, para uma empresa exportadora, é bom que o dólar suba, ao contrário de alguma que trabalha com custos em dólar. Para os bancos e seguradoras, é bom quando os juros sobem, ao contrário de empresas de construção. A recomendação de investidores experientes é diversificar aos poucos, comprar somente um ativo por mês.

BIBLIOGRAFIA E LINKS PARA OS VÍDEOS SUGERIDOS

Capitulo 1.

Sobre a história da bolsa de valores:

https://www.osmelhoresinvestimentos.com.br/curiosidades/historia-mercado-de-acoes/#:~:text=No%20long%C3%ADnquo%20ano%20de%201300,um%20mercado%20de%20%E2%80%9Ca%C3%A7%C3%B5es%E2%80%9D.

Capítulo 3:

https://www.youtube.com/watch?v=HpyHWL_sFmo FIIs x Ações

https://www.youtube.com/watch?v=T4mW3bGD0VA Ações x FIIs

https://www.academia.edu/39376179/Guia_Suno_Fundo_Imobiliario

Links para obter as composições dos ETFs:

BBSD11: https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/car17817528.pdf?pk_vid=0e27fa4a75e6493c1643856943a81f7f

DIVO11: https://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/indices/indices-de-segmentos-e-setoriais/indice-dividendos-idiv-composicao-da-carteira.htm

Capítulo 5:

Graham, B. (2016). O investidor inteligente. Brasil: HarperCollins Brasil.

Video sobre valuation Modelo de Gordon:

https://www.youtube.com/watch?v=RoiymeaxKb0

Video sobre fluxo de caixa descontado:

https://www.youtube.com/watch?v=GycA-C75awI

Capítulo 6:

Fórmula Mágica:

Greenblatt, J (2020) A Fórmula Mágica de Joel Greenblatt para Bater o Mercado de Ações, Editora Saraiva;

Link para pedir por email o livro do Fabio Holder.

https://canaldoholder.com.br/e-book-aprenda-o-buy-and-hold/

Capitulo 7

Livros sobre Buy and Hold e Warren Buffet

https://bolsadedados.com.br/25-livros-indicados-por-warren-buffett/

As informações sobre a vida de Warren Buffett foram obtidas em:

https://www.infomoney.com.br/perfil/warren-buffett/

Jeremy J. Siegel, Investindo em Ações no Longo Prazo: O Guia Indispensável do Investidor do Mercado Financeiro, Bookman, 2015

Philip Fisher, Ações Comuns lucros extraordiários, Sariava 2021.

Capítulo 8:

Link para um vídeo com lições do Luis Barsi:

https://www.youtube.com/watch?v=7YxaoJQw7UE

Capítulo 9:

Filtros para FIIs:

https://fiis.com.br/lupa-de-fiis/

https://www.fundsexplorer.com.br/ranking

https://www.fundamentus.com.br/ Use o microscopio, observe em letras pequenas, escrito empresa/FII

https://statusinvest.com.br/fundos-imobiliarios/busca-avancada

SOBRE O AUTOR

LUIS AUGUSTO TREVISAN - É professor do departamento de matemática e estatística da Universidade Estadual de Ponta Grossa. Doutor em Física e investidor em ações e FIIs desde 2018. Tem artigos publicados em revistas internacionais (que não tem nada a ver com ações e FIIs), orientou alunos de iniciação científica em temas bem variados, e correu a maratona de Curitiba em 2012. Tem o perfil psicológico do investidor de longo prazo (fez bacharelado, mestrado e doutorado pensando em trabalhar com pesquisa científica, 10 anos de estudo) e correu uma maratona (1 ano de treino).

www.atenaeditora.com.br
contato@atenaeditora.com.br
@atenaeditora
www.facebook.com/atenaeditora.com.br

AÇOES E FIIS:

Conceitos e ideias

Ano 2022

www.atenaeditora.com.br
contato@atenaeditora.com.br
@atenaeditora
www.facebook.com/atenaeditora.com.br

AÇOES E FINS:

Conceitos e ideias